

## EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET 2015 AU 30 JUIN 2016

### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT Net 30/06/2015
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2016	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>1 025 987,00</b>	<b>866 542,69</b>	<b>159 444,31</b>	<b>160 941,99</b>
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	824 137,00	774 942,69	49 194,31	122 691,99
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	201 850,00	91 600,00	110 250,00	38 250,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>3 058 153,16</b>	<b>2 578 057,04</b>	<b>480 096,12</b>	<b>588 376,76</b>
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	142 909,50	98 597,57	44 311,93	58 602,88
Matériel de transport	244 249,69	157 583,03	86 666,66	126 817,06
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 670 993,97	2 321 876,44	349 117,53	402 956,82
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>3 703 757,91</b>	<b>2 520 139,78</b>	<b>1 183 618,13</b>	<b>813 308,39</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	464 057,91		464 057,91	74 194,00
Titres de participation	3 239 700,00	2 520 139,78	719 560,22	739 114,39
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>7 787 898,07</b>	<b>5 964 739,51</b>	<b>1 823 158,56</b>	<b>1 562 627,14</b>
<b>STOCKS (f)</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>148 402 218,67</b>	<b>2 276 848,00</b>	<b>146 125 370,67</b>	<b>106 870 114,62</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	786 248,33		786 248,33	880 469,24
Clients et comptes rattachés	143 183 145,24	2 276 848,00	140 906 297,24	102 272 759,75
Personnel	81 648,44		81 648,44	49 868,52
Etat	3 660 224,43		3 660 224,43	3 115 394,76
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	12 734,17		12 734,17	12 786,17
Compte de régularisation actif	678 218,06		678 218,06	538 836,18
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>7 340 671,80</b>		<b>7 340 671,80</b>	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>51 921,67</b>		<b>51 921,67</b>	<b>16 404,49</b>
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>155 794 812,14</b>	<b>2 276 848,00</b>	<b>153 517 964,14</b>	<b>106 886 519,11</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>2 032 320,58</b>		<b>2 032 320,58</b>	<b>35 423 837,14</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	1 964 837,01		1 964 837,01	35 385 421,07
Caisses, régies d'avances et accreditifs	67 483,57		67 483,57	38 416,07
<b>TOTAL III</b>	<b>2 032 320,58</b>		<b>2 032 320,58</b>	<b>35 423 837,14</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>165 615 030,79</b>	<b>8 241 587,51</b>	<b>157 373 443,28</b>	<b>143 872 983,39</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice 30/06/2016	Exercice Précédent 30/06/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	20 000 000,00	20 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers.		
Moins: Capital appelé		
Moins: Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de reevaluation		
Reserve legale	2 000 000,00	2 000 000,00
Autres reserves	5 401 339,76	5 401 339,76
Report à nouveau (2)	38 226 764,69	29 503 124,01
Resultat net de l'exercice (2)	20 435 376,68	8 723 640,68
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>86 063 481,13</b>	<b>65 628 104,45</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	<b>73 538,65</b>	<b>161 983,13</b>
Subventions d'investissement		
Provisions règlementées	73 538,65	161 983,13
<b>DETTE DE FINANCEMENT (c)</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
<b>DETTE DE FINANCEMENT (Ajout)</b>		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>		
Augmentation des creances immobilisees		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>86 137 019,78</b>	<b>65 790 087,58</b>
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>62 860 539,09</b>	<b>71 846 472,23</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	8 168 365,47	14 892 723,64
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	240 428,36	85 593,02
Organismes sociaux	1 433 703,07	1 412 932,52
Etat	11 437 670,74	13 837 418,95
Comptes d'associés		
Autres créances	40 551 071,41	40 628 230,68
Comptes de régularisation - passif	1 029 300,04	989 573,42
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>271 665,24</b>	<b>29 138,66</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)</b>	<b>150 309,34</b>	<b>345 790,86</b>
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>63 282 513,67</b>	<b>72 221 401,75</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	7 953 909,83	5 861 494,06
<b>TOTAL III</b>	<b>7 953 909,83</b>	<b>5 861 494,06</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>157 373 443,28</b>	<b>143 872 983,39</b>

(2) Beneficiaire (+) , deficateur (-)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( HORS TAXES )

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 30/06/2016	Totaux de L'exercice Précédent 30/06/2015
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	117 061 694,14		117 061 694,14	80 237 045,53
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Es p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges				9 358 769,99
<b>TOTAL I</b>	<b>117 061 694,14</b>		<b>117 061 694,14</b>	<b>89 595 815,52</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	2 530 869,68		2 530 869,68	2 307 196,26
Autres charges externes	33 951 873,69	407 844,57	34 359 718,26	25 372 426,59
Impôts et taxes	625 077,86		625 077,86	396 355,90
Charges de personnel	56 263 525,29	67 472,35	56 330 997,64	43 772 556,21
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	360 418,50		360 418,50	363 135,77
<b>TOTAL II</b>	<b>93 731 765,02</b>	<b>475 316,92</b>	<b>94 207 081,94</b>	<b>72 211 670,73</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>	<b>23 329 929,12</b>		<b>22 854 612,20</b>	<b>17 384 144,79</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	330 739,42		330 739,42	47 714,72
Intérêts et autres produits financiers	174 416,21		174 416,21	
Reprises financières; transfert de charges	16 404,49		16 404,49	252 183,57
<b>TOTAL IV</b>	<b>521 560,12</b>		<b>521 560,12</b>	<b>299 898,29</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	2 185 354,13		2 185 354,13	4 469 858,28
Pertes de changes	158 500,14		158 500,14	2 809 515,88
Autres charges financières				
Dotations financières	71 475,84		71 475,84	16 404,49
<b>TOTAL V</b>	<b>2 415 330,11</b>		<b>2 415 330,11</b>	<b>7 295 778,65</b>
<b>RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>	<b>-1 893 769,99</b>		<b>-1 893 769,99</b>	<b>-6 995 880,36</b>
<b>RESULTAT COURANT ( III - VI )</b>	<b>21 436 159,13</b>	<b>-475 316,92</b>	<b>20 960 842,21</b>	<b>10 388 264,43</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				20 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 165 322,87	2 441 785,88	3 607 108,75	871 409,98
Reprises non courantes; transferts de charges	89 152,72		89 152,72	146 957,31
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 254 475,59</b>	<b>2 441 785,88</b>	<b>3 696 261,47</b>	<b>1 038 367,29</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 525 335,76		1 525 335,76	1 097 892,04
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	708,24		708,24	
<b>TOTAL IX</b>	<b>1 526 044,00</b>		<b>1 526 044,00</b>	<b>1 097 892,04</b>
<b>RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )</b>	<b>-271 568,41</b>	<b>2 441 785,88</b>	<b>2 170 217,47</b>	<b>-59 524,75</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+ X )</b>	<b>21 164 590,72</b>	<b>1 966 468,96</b>	<b>23 131 059,68</b>	<b>10 328 739,68</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>2 695 683,00</b>		<b>2 695 683,00</b>	<b>1 605 099,00</b>
<b>RESULTAT NET ( XI - XII )</b>	<b>18 468 907,72</b>	<b>1 966 468,96</b>	<b>20 435 376,68</b>	<b>8 723 640,68</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>	<b>118 837 729,85</b>	<b>2 441 785,88</b>	<b>121 279 515,73</b>	<b>90 934 081,10</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>	<b>100 368 822,13</b>	<b>475 316,92</b>	<b>100 844 139,05</b>	<b>82 210 440,42</b>
<b>RESULTAT NET ( XIV - XV )</b>	<b>18 468 907,72</b>	<b>1 966 468,96</b>	<b>20 435 376,68</b>	<b>8 723 640,68</b>

### ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises ( en l'etat )	
2	- Achats revendus de marchandises	
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	<b>117 061 694,14</b>
3	Ventes de biens et services produits	80 237 045,53
4	Variation de stocks de produits	
5	Immobilisations produites par l'Es pour elle même	
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	<b>36 890 587,94</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures	2 307 196,26
7	Autres charges externes	25 372 426,59
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	<b>80 171 106,20</b>
8	+ Subventions d'exploitation	
9	- Impôts et taxes	396 355,90
10	- Charges de personnel	43 772 556,21
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E ) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION ( I.B.E )	<b>23 215 030,70</b>
11	+ Autres produits d'exploitation	
12	- Autres charges d'exploitation	
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	9 358 769,99
14	- Dotations d'exploitation	363 135,77
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )	<b>22 854 612,20</b>
VII	RESULTAT FINANCIER	<b>-1 893 769,99</b>
VIII	= RESULTAT COURANT ( + ou - )	<b>20 960 842,21</b>
IX	RESULTAT NON COURANT ( + ou - )	<b>-59 524,75</b>
15	- Impôts sur les resultats	1 605 099,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )	<b>8 723 640,68</b>
		20 435 376,68
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT</b>		
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )	
	* Benefice +	20 435 376,68
	* Perte -	
2	+ Dotations d'exploitation	363 135,77
3	+ Dotations financières	19 554,17
4	+ Dotations non courantes	708,24
5	- Reprises d'exploitation	
6	- Reprises financières	
7	- Reprises non courantes	24 600,00
8	- Produits des cession des immobilisation	146 957,31
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cedees	
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F )	<b>20 679 821,54</b>
10	- Distributions de benefices	
II	AUTOFINANCEMENT	<b>8 915 219,14</b>

## EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET 2015 AU 30 JUIN 2016

### TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-R	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement permanent	86 137 019,78	65 790 087,58		20 346 932,20
2 Moins immobilisé	1 823 158,56	1 562 627,14	260 531,42	
<b>3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>84 313 861,22</b>	<b>64 227 460,44</b>		<b>20 086 400,78</b>
4 Actif circulant	153 517 964,14	106 886 519,11	46 631 445,03	
5 Moins Passif circulant	63 282 513,67	72 221 401,75	8 938 888,08	
<b>6 = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>90 235 450,47</b>	<b>34 665 117,36</b>	<b>55 570 333,11</b>	
<b>7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A-B)</b>	<b>(5 921 589,25)</b>	<b>29 562 343,08</b>		<b>35 483 932,33</b>

### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES</b>				
<b>DE L'EXERCICE</b>				
* <b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>20 679 821,54</b>		<b>8 915 219,14</b>
* Capacité d'autofinancement		20 679 821,54		8 915 219,14
- Distributions de bénéfices				
* <b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>				
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées				
* <b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* <b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>20 679 821,54</b>		<b>8 915 219,14</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>593 420,76</b>		<b>313 656,76</b>	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	72 000,00		22 706,00	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	131 556,85		51 250,76	
* Acquisitions d'immobilisations financières			239 700,00	
* Augmentation des créances immobilisées	389 863,91			
* <b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
* Remboursement des dettes de financement (G)				
* <b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>593 420,76</b>		<b>313 656,76</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>55 570 333,11</b>			<b>78 394 514,99</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>35 483 932,33</b>	<b>86 996 077,37</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>56 163 753,87</b>	<b>56 163 753,87</b>	<b>87 309 734,13</b>	<b>87 309 734,13</b>

### LES TABLEAUX A2, A3 ET B8 PORTENT LA MENTION NÉANT

### ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Profil par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>								
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices								
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)</b>								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>953 987,00</b>							<b>1 025 987,00</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	824 137,00							824 137,00
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	129 850,00	72 000,00						201 850,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 926 596,31</b>	<b>131 556,85</b>						<b>3 058 153,16</b>
* Terrains								
* Constructions								
* Installations techniques, matériel et outillage	142 909,50							142 909,50
* Matériel de transport	244 249,69							244 249,69
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 539 437,12	131 556,85						2 670 993,97
* Autres immobilisations corporelles Informatique								
* Immobilisations corporelles								
* Matériel informatique								
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 880 583,31</b>	<b>131 556,85</b>						<b>4 084 140,16</b>

### ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
BC & CIE	CONSEIL	250 000,00	100,00	3 000 000,00	479 860,22	31/08/2015	479 860,22	-19 554,17	
Valyans Intelligence	CONSEIL	300 000,00	80,00	239 700,00	239 700,00	30/06/2016	270 544,88	10 342,88	
<b>TOTAL</b>		<b>550 000,00</b>		<b>3 239 700,00</b>	<b>719 560,22</b>		<b>750 405,10</b>	<b>-9 211,29</b>	<b>0,00</b>

### ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 500 585,61		19 554,17					2 520 139,78
2. Provisions réglementées	161 983,13			708,24			89 152,72	73 538,65
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>2 662 568,74</b>	<b>0,00</b>	<b>19 554,17</b>	<b>708,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>89 152,72</b>	<b>2 593 678,43</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 229 764,67	47 083,33						2 276 848,00
5. Autres Provisions pour risques et charges	29 138,66		258 931,07		16 404,49			271 665,24
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>2 258 903,33</b>	<b>47 083,33</b>	<b>258 931,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16 404,49</b>	<b>0,00</b>	<b>2 548 513,24</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>4 921 472,07</b>	<b>47 083,33</b>	<b>71 475,84</b>	<b>708,24</b>	<b>16 404,49</b>	<b>89 152,72</b>	<b>89 152,72</b>	<b>5 142 191,67</b>

### ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL AU 30/06/16	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>464 057,91</b>	<b>464 057,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>389 863,91</b>	<b>0,00</b>
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	464 057,91	464 057,91					389 863,91	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>148 402 218,67</b>	<b>24 915 506,40</b>	<b>123 486 712,27</b>	<b>0,00</b>	<b>75 494 196,65</b>	<b>62 247 126,02</b>	<b>226 667,00</b>	<b>0,00</b>
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	786 248,33		786 248,33					
- Clients et comptes rattachés	143 183 145,24	24 915 506,40	118 267 638,84		75 494 196,65	58 586 901,59	226 667,00	
- Personnel	81 648,44		81 648,44					
- Etat	3 660 224,43		3 660 224,43			3 660 224,43		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	12 734,17		12 734,17					
- Comptes de régularisation - Actif	678 218,06		678 218,06					

### ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL AU	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>62 860 539,09</b>	<b>1 743 998,65</b>	<b>61 116 540,44</b>	<b>-</b>	<b>1 491 714,87</b>	<b>12 871 373,81</b>	<b>648 000,00</b>	<b>-</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	8 168 365,47	1 743 998,65	6 424 366,82		1 491 714,87		648 000,00	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	240 428,36		240 428,36					
- Organismes sociaux	1 433 703,07		1 433 703,07			1 433 703,07		
- Etat	11 437 670,74		11 437 670,74			11 437 670,74		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	40 551 071,41		40 551 071,41					
- Comptes de régularisation - Passif	1 029 300,04		1 029 300,04					

### ETAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions;	8 019 002,84	11 978 250,36
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires;		
* Autres engagements donnés;		
<b>TOTAL</b>	<b>8 019 002,84</b>	<b>11 978 250,36</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>Montants</b>	<b>Montants</b>
<b>TOTAL</b>		

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Fidarc**  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah  
Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de la société  
**VALYANS CONSULTING S.A**  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca

**COOPERS AUDIT MAROC**  
83, Avenue Hasaan II  
Casablanca  
Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET 2015 AU 30 JUIN 2016**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société VALYANS CONSULTING S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 86.137.019,78 dont un bénéfice net de MAD 20.435.376,68.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société VALYANS CONSULTING S.A au 30 juin 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 26 septembre 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé  
Rue Ben Youssef, Casablanca  
Tél: 0522 54 22 22 - Fax: 0522 29 56 70

**COOPERS AUDIT MAROC**

**Abdelaziz ALMECHATT**  
Associé  
83 Avenue Hasaan II  
Casablanca  
Tél: 0522 27 47 34